



TRADING FAMILY

LES BASES DE L'ANALYSE

FONDAMENTALE

TRADING FAMILY

SOMMAIRE

- QU'EST-CE QUE L'ANALYSE FONDAMENTALE ?
- L'ANALYSE FONDAMENTALE : POUR QUEL TYPE D'INVESTISSEMENT ?
- L'ANALYSE FONDAMENTALE MACROÉCONOMIQUE
- LES ÉTATS FINANCIERS : POINT CENTRAL DE L'ANALYSE
- ANALYSE DES INFORMATIONS FINANCIÈRES
- LES 3 MÉTHODES PHARES DE VALORISATION D'UNE ENTREPRISE

AU-DELÀ DE L'ANALYSE DE L'ENTREPRISE

- LES LIMITES DE L'ANALYSE FONDAMENTALE

TRADING FAMILY

QU'EST-CE QUE L'ANALYSE FONDAMENTALE?

Lorsque l'on parle de bourse et de trading, il faut impérativement parler d'analyse fondamentale. Mais qu'est-ce que c'est concrètement ? C'est une méthode d'analyse qui se basent sur l'étude des fondamentaux économiques. L'objectif est de comparer la valeur intrinsèque d'un actif financier à sa valeur de marché.

TRADING FAMILY

QU'EST-CE QUE L'ANALYSE FONDAMENTALE?

Trois scénarios sont alors envisageables, le premier, l'analyse fondamentale de l'actif met en évidence que sa valeur intrinsèque est inférieure à sa valeur de marché, il est alors sous-valorisé. A l'inverse, si la valeur intrinsèque est supérieure à sa valeur de marché, il est alors survalorisé. Enfin dernier cas, les deux valeurs sont comparables, l'actif est alors à son juste prix.

TRADING FAMILY

QU'EST-CE QUE L'ANALYSE FONDAMENTALE?

Ce qui est intéressant avec l'analyse fondamentale, c'est qu'elle s'applique à tous les types de marchés financiers, aussi bien aux indices boursiers, qu'aux actions ou encore aux devises, obligations et matières premières.

WARREN BUFFETT

| Le plus célèbre investisseur au monde

Il a fait fortune en utilisant l'analyse fondamentale au cœur de sa stratégie, encore appelé l'investissement value.

TRADING FAMILY

L'ANALYSE FONDAMENTALE : POUR QUEL TYPE D'INVESTISSEMENT ?

| Court terme

L'analyse fondamentale ne s'intéresse pas au court terme, en effet les variations à court terme peuvent aller à l'encontre de l'analyse fondamentale, et cela pour diverses raisons : le contexte macro-économique du moment, un titre délaissé par les investisseurs...

TRADING FAMILY

L'ANALYSE FONDAMENTALE : POUR QUEL TYPE D'INVESTISSEMENT ?

Moyen terme

A moyen terme, l'analyse fondamentale commence à rentrer en jeu dans la variation du prix. En effet, il n'y a pas de vérité absolue en bourse, cependant au fil du temps, l'actif devrait se rapprocher de sa valeur intrinsèque.

TRADING FAMILY

L'ANALYSE FONDAMENTALE : POUR QUEL TYPE D'INVESTISSEMENT ?

Long terme

C'est pour ce type d'investissement que l'analyse fondamentale est primordiale. L'objectif est alors d'acheter des actifs sous-valorisés et de vendre des actifs survalorisés en partant du principe que tôt ou tard la valeur de marché d'un actif convergera avec sa valeur intrinsèque.

TRADING FAMILY

L'ANALYSE FONDAMENTALE MACROÉCONOMIQUE

2 types d'analyses fondamentales : macroéconomique / microéconomique

De part analyse fondamentale macroéconomique, on entend l'analyse de la santé économique d'un Etat ou d'une zone économique par l'intermédiaire de ses paramètres économiques et monétaires. Des critères non financiers sont également à prendre en compte, tels que sa puissance militaire (pouvoir par la force) ou l'influence de sa culture (pouvoir par la « douceur »).

On peut donc estimer, de part cette approche, le cours d'un indice boursier (marché actions), de taux d'intérêt (marché obligataire) ou de devises (marché du forex). On part donc d'une approche plus globale (macroéconomique) pour ensuite zoomer sur une approche plus ciblée (microéconomique), encore appelée « Top-Down ».

TRADING FAMILY

L'ANALYSE FONDAMENTALE MACROÉCONOMIQUE

2 types d'analyses fondamentales : macroéconomique / microéconomique

On peut donc appliquer l'analyse fondamentale à un niveau microéconomique, c'est-à-dire, s'intéresser aux principaux acteurs de l'économie : les entreprises. • L'estimation du cours d'une action et de ses obligations est alors possible grâce à cette approche microéconomique.

• On distingue 2 types de valeurs boursières, les valeurs dites « cycliques », potentiellement affectées par les cycles économiques, des valeurs dites « défensives », potentiellement plus solide en période de tumulte économique.

TRADING FAMILY

LES ÉTATS FINANCIERS : POINT CENTRAL DE L'ANALYSE

Qu'est-ce que les états financiers ?

Ce sont les documents publiés par l'entreprise elle-même fournissant l'ensemble des informations financières sur celle-ci.

Parmi ces informations, se trouvent le bilan de l'entreprise, son compte de résultat, son tableau de trésorerie ou encore des documents explicatifs tels que le rapport annuel.

La loi oblige à ce que ces documents financiers soient mises à disposition de ces actionnaires. Généralement, le site internet de l'entreprise propose un onglet dédié à cela.

TRADING FAMILY

ANALYSE DES INFORMATIONS FINANCIÈRES

Une fois les informations financières trouvées, arrive le temps de l'analyse. Au cours de cette étape, des indicateurs financiers vont prendre plus d'importance que d'autres, c'est le cas notamment du chiffre d'affaires, de l'excédent brut d'exploitation ou encore de la marge brute.

Des ratios sont également importants à analyser. C'est le cas des ratios d'endettements qui permettent d'évaluer la solvabilité financière, des ratios boursiers, qui permettent d'établir un lien entre la performance économique et la performance boursière (notamment le Prince Earning Ratio [PER]).

TRADING FAMILY

LES 3 MÉTHODES PHARES DE VALORISATION D'UNE ENTREPRISE

Les professionnels de l'analyse fondamentale utilisent généralement 3 méthodes :

- La méthode des multiples
- La méthode d'actualisation des flux de trésorerie
- La méthode d'évaluation « actif par actif »

TRADING FAMILY

AU-DELÀ DE L'ANALYSE DE L'ENTREPRISE

L'analyse sectorielle et géographique

Au-delà des critères financiers propres à l'entreprise, une analyse sectorielle et géographique est également menée afin d'évaluer les risques systémiques susceptibles d'affecter la valorisation théorique de l'entreprise.

En effet, au fur et à mesure qu'évolue l'analyse fondamentale, de nouveaux critères extra-financiers viennent peu à peu enrichir les rapports d'analyse financière.

TRADING FAMILY

LES LIMITES DE L'ANALYSE

FONDAMENTALE

Bien que très riche, l'information n'est jamais complète et l'avenir reste toujours incertains. Deux analystes pourront arriver à un des objectifs de prix différents selon les hypothèses qu'ils auront retenues.

L'analyse fondamentale est la méthode d'analyse la plus utilisée par les professionnels. Elle joue un rôle clé dans la vie des marchés financiers et contribue à faire converger les prix vers leur niveau d'équilibre.

**< UN GRAND TRADER EST COMME UN
GRAND ATHLÈTE. VOUS DEVEZ AVOIR DES
COMPÉTENCES NATURELLES, MAIS VOUS
DEVEZ VOUS ENTRAINER POUR SAVOIR
COMMENT LES UTILISER. >>**

MARTY SCHWARTZ

TRADING FAMILY

À TON TOUR

DE JOUER !

Document généré automatiquement - Les Bases De Lanalyse Fondamentale